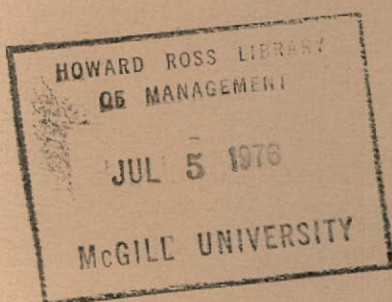


Abitibi Asbestos Dupl
Mining Company
Limited

ANNUAL REPORT
1975



DIRECTORS

Raynerd B. Carson,
Val d'Or, Quebec,
President,
Nordore Mining Co. Ltd.

Leonard M. Copeland
Thurso, Quebec
Director, Special Projects
James MacLaren Company Limited

E. Jacques Courtois, Q.C.,
Montreal, Quebec,
Partner,
Weldon, Courtois,
Clarkson, Parsons & Tétrault

Donald R. De Laporte
Montreal, Quebec,
President and Chief Executive
Officer,
Brinco Limited

James P. Rixon, C.A.,
Montreal, Quebec,
Vice-President and Chief
Financial Officer,
Brinco Limited

Harold L. Snyder
St. John's, Newfoundland,
Director,
Centre for Cold Ocean
Resources Engineering

Fraizer M. Stewart,
New York, New York,
President,
Natural Resources Consultants, Inc.

OFFICERS

President:
Donald R. De Laporte

Vice President — Treasurer:
James P. Rixon, C.A.,

Comptroller:
John J. Goodchild, C.A.

Secretary:
Paul F. McDonald

HEAD OFFICE

One Westmount Square,
Montreal, Quebec,
H3Z 2X5

REGISTRAR

Guaranty Trust Company of
Canada,
Toronto, Ontario

TRANSFER AGENTS

Guaranty Trust Company of
Canada,
Montreal, Quebec and
Toronto, Ontario

*Registrar and Transfer Company,
Jersey City, New Jersey

SHARES LISTED

Montreal Stock Exchange

*for shareholders resident in the
United States of America

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

REPORT TO THE SHAREHOLDERS for the year ended December 31, 1975

The Board of Directors of your Company presents herewith the Annual Report for the year 1975, which includes financial statements for the year ended December 31, 1975, and for the three months ended March 31, 1976.

During 1975, work continued on the program to determine the viability of developing the Company's "A" asbestos deposit in Maizerets Township, Quebec. All of this work was carried out by Brinco Limited, under the Agreement between Brinco and the Company.

Since the Company's last Annual Meeting, the Company has received from Brinco, reports dated September 17, 1975 and March 22, 1976 on the status of its work program concerning the Company's "A" asbestos deposit. Copies of these reports have been delivered to the shareholders and additional copies are available from the Secretary upon request.

The Company has recently been advised by Brinco that ways and means of improving the current mining and processing concept remain under review. Results of this review to date suggest that the adoption of variants in the mining and processing concept could lead to reductions in the capital cost estimate of the project with some corresponding increases in operating costs. Further detailed study will be necessary prior to determination as to whether any of such variants should be adopted.

The Committee for the Study of Health in the Asbestos Industry, appointed by the Quebec Government, has recently issued a preliminary report recommending the adoption of stricter regulations governing the quality of the occupational environment inside asbestos processing plants than those presently proposed by the Quebec Government. Should such recommendation be adopted, an increase in the capital cost estimate would be required.

The high cost of money, inflationary trends and uneven economic recovery throughout the world are important considerations with respect to development of the deposit. Shareholders will appreciate that in today's circumstances the magnitude of new funds required to bring the deposit into commercial production dictates a thorough examination of all factors involved.

The shares of the Company are traded principally through the facilities of the Montreal Stock Exchange. The high and low trading prices for the Company's shares for 1975 were \$1.48 and \$0.80, and for 1974, \$2.10 and \$0.75. The Company has not paid any dividends.

Summary of operations

The following Summary Statement of Administrative Expenses and Deficit and the Summary Statement of Deferred Exploration and Development Expenditures disclose the principal expenditures of the Company for the five-year period ended December 31, 1975, expressed in Canadian dollars.

SUMMARY STATEMENT OF ADMINISTRATIVE EXPENSES AND DEFICIT
year ended December 31

	1975	1974	1973	1972	1971
Salaries	\$ 6,482	\$ 4,351	\$ 4,700	\$ 3,420	\$ 11,268
Office and General	20,169	18,827	28,665	32,034	27,093
Management and Consulting Fees	52,500	21,686	30,000	10,000	25,170
Legal and Audit	21,838	30,632	42,526	45,763	79,788
Shareholders' Information	14,455	7,146	2,383	22,102	4,133
Depreciation	1,678	2,341	2,214	1,636	2,031
	<u>117,122</u>	<u>84,983</u>	<u>110,488</u>	<u>114,955</u>	<u>149,483</u>
Less Interest Income	3,091	9,165	5,321	8,592	4,529
	<u>114,031</u>	<u>75,818</u>	<u>105,167</u>	<u>106,363</u>	<u>144,954</u>
*Loss incurred by Subsidiary	—	—	—	—	20,632
General Exploration Expenditures including Cost of Properties Abandoned	—	79,070	15,515	34,733	10,998
	<u>114,031</u>	<u>154,888</u>	<u>120,682</u>	<u>141,096</u>	<u>176,584</u>
Deficit at Beginning of Year	802,849	647,961	527,279	386,183	209,599
Deficit at End of Year	<u>\$ 916,880</u>	<u>\$ 802,849</u>	<u>\$ 647,961</u>	<u>\$ 527,279</u>	<u>\$ 386,183</u>

*The Company's inactive U.S. subsidiary, Abitibi Asbestos Corporation, was dissolved in 1974.

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

SUMMARY STATEMENT OF DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT EXPENDITURES year ended December 31

	1975	1974	1973	1972	1971
Mining	\$ 20,707	\$ 311,108	\$ 339,068	\$ 186,779	\$ 37,539
Pilot Plant	12,254	171,774	583,453	801,311	—
Camp Construction and Operation	7,168	79,924	100,503	282,811	—
Management Fees and Travel	395,317	389,699	255,541	161,923	—
Feasibility Studies	986,489	985,687	154,792	9,932	37,950
	<u>1,421,935</u>	<u>1,938,192</u>	<u>1,433,357</u>	<u>1,442,756</u>	<u>75,489</u>
Deduct					
Expenditures on Properties Abandoned	<u>—</u>	<u>50,597</u>	<u>14,315</u>	<u>6,216</u>	<u>—</u>
	<u>1,421,935</u>	<u>1,887,595</u>	<u>1,419,042</u>	<u>1,436,540</u>	<u>75,489</u>
*Transfer from Limited Partnership	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,211,224</u>
Net Additions in Year	<u>\$1,421,935</u>	<u>\$1,887,595</u>	<u>\$1,419,042</u>	<u>\$1,436,540</u>	<u>\$2,286,713</u>

*From 1968 to July 1971, the Company participated in a limited partnership with Minbanco Corporation ("Minbanco") for the purpose of exploring and developing mining claims owned by the Company in the Province of Quebec. On July 20, 1971, the Company acquired substantially all of the assets of Minbanco in exchange for 1,812,505 shares of the Company. The principal asset of Minbanco was its 50% interest in the limited partnership.

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

The Company itself is not engaged in any operations. However, during 1975, Brinco continued its work program to determine the viability of developing the Company's "A" asbestos deposit in Maizerets Township, Quebec.

The net loss for the year ended December 31, 1975, was \$114,031 compared to a net loss of \$154,888 for 1974. This difference is mainly due to the write-off in 1974 of accumulated exploration expenses and related costs with respect to properties abandoned during the year amounting to \$79,070. The Company's only revenue in the years 1974 and 1975 was from interest earned on idle funds.

With respect to management and consulting fees, the Company's policy is to allocate the total management fees between deferred exploration and administrative expenses. In 1975, one half of the management fees were allocated to administrative expenses whereas, prior to 1975, the portion so allocated was one third. In addition, the increase in these fees also reflects the full year effect of the management agreement with Brinco, which commenced in October, 1974. Consulting fees paid to a director in 1974 for services to the Company were for a four months period whereas, in 1975, such fees covered the full year.

The increase in costs for shareholder relations is mainly due to the costs associated with the September 1975 report to shareholders.

On behalf of the Board

Donald R. De Laporte,
President

James P. Rixon
Director

Montreal, June 21, 1976.

The Company will furnish without charge a copy of its Annual Report on Form 10-K filed pursuant to the United States Securities Exchange Act of 1934 for the fiscal year ended December 31, 1975, on the written request of any shareholder of record on June 29, 1976 or of any other person who represents in good faith that he was the beneficial owner of shares of the Company on June 29, 1976. Such request should be directed to the Secretary of the Company, One Westmount Square, Montreal, Quebec, H3Z 2X5. The copy of Form 10-K furnished will include all financial statements and schedules, but not exhibits. A copy of any such exhibit will be provided upon written request and subject to the payment of the Company's reasonable expenses in furnishing such copy.

Abitibi Asbestos Mining Company Limited

**1975
FINANCIAL STATEMENTS**

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

BALANCE SHEET as at December 31, 1975 (WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 1974)

ASSETS	1975	1974
Current assets:		
Cash and short-term deposits	\$ 8,116	\$ 109,156
Accounts receivable	9,216	6,424
Due from Brinco Limited	—	6,789
Total current assets	<u>17,332</u>	<u>122,369</u>
Mining properties, at cost	135,334	135,334
Deferred exploration and development expenses, at cost	8,351,825	6,929,890
Fixed assets, at cost less accumulated depreciation of \$34,354 (1974 — \$31,904)	<u>5,003</u>	<u>7,129</u>
	<u>\$8,509,494</u>	<u>\$7,194,722</u>
 LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
Current liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities (including \$1,000 to Brinco Limited for 1975)	\$ 23,828	\$ 35,452
Demand loans due to Brinco Limited	<u>45,000</u>	<u>—</u>
Total current liabilities	<u>68,828</u>	<u>35,452</u>
Due to Brinco Limited (Note 2)	1,395,428	1,396,146
Shareholders' equity (Note 3)		
Common shares of \$1 par value		
Authorized 10,000,000 shares		
Issued 5,784,170 shares (1974 — 5,225,712)	5,784,170	5,225,712
Less discount	<u>1,512,500</u>	<u>1,512,500</u>
	<u>4,271,670</u>	<u>3,713,212</u>
Contributed surplus	3,690,448	2,852,761
Deficit	<u>(916,880)</u>	<u>(802,849)</u>
Total shareholders' equity	<u>7,045,238</u>	<u>5,763,124</u>
	<u>\$8,509,494</u>	<u>\$7,194,722</u>

See accompanying notes.

On behalf of the Board:

D. R. De Laporte, Director

J. P. Rixon, Director

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

STATEMENT
OF ADMINISTRATIVE
EXPENSES AND DEFICIT
year ended
December 31, 1975
(WITH COMPARATIVE
FIGURES FOR 1974)

	1975	1974
Administrative expenses:		
Legal and audit fees	\$ 21,838	\$ 30,632
Management fees	22,500	11,686
Consulting fees	30,000	10,000
Office and general expenses	10,180	7,352
Salaries	6,482	4,351
Annual report, annual meeting and shareholder relations	14,455	7,146
Transfer agents' fees and expenses	4,936	6,285
Telephone	1,077	2,524
Travel	3,976	2,666
Depreciation	1,678	2,341
	<u>117,122</u>	<u>84,983</u>
Less: interest income	3,091	9,165
	<u>114,031</u>	<u>75,818</u>
Accumulated exploration expenses and costs of properties abandoned during the year	<u>—</u>	<u>79,070</u>
	<u>114,031</u>	<u>154,888</u>
Deficit at beginning of year	802,849	647,961
Deficit at end of year	<u>\$ 916,880</u>	<u>\$ 802,849</u>
See accompanying notes.		

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

STATEMENT OF DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT EXPENSES

year ended
December 31, 1975

(WITH COMPARATIVE
FIGURES FOR 1974)

	1975	1974
Expenses during the year:		
Mining	\$ 20,707	\$ 311,108
Pilot plant	12,254	171,774
Camp construction and operation	7,168	79,924
Salaries, travel and management fees	395,317	389,699
Feasibility studies	986,489	985,687
	<u>1,421,935</u>	<u>1,938,192</u>
Balance at beginning of year	<u>6,929,890</u>	<u>5,042,295</u>
	<u>8,351,825</u>	<u>6,980,487</u>
Less: accumulated expenses on properties abandoned during the year	<u>—</u>	<u>50,597</u>
Balance at end of year	<u>\$8,351,825</u>	<u>\$6,929,890</u>
See accompanying notes.		

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

**STATEMENT OF
CHANGES
IN FINANCIAL POSITION**
year ended
December 31, 1975
(WITH COMPARATIVE
FIGURES FOR 1974)

	1975	1974
Source of funds:		
Issue of capital stock:		
For conversion of Brinco Limited advances	\$1,396,146	\$ 628,164
For cash	—	150,000
	<u>1,396,146</u>	<u>778,164</u>
Increase in advances from Brinco Limited	—	1,309,198
Total funds provided	<u>1,396,146</u>	<u>2,087,362</u>
Use of funds:		
Administrative expenses less items not affecting working capital	112,353	73,477
Deferred exploration and development expenses less items not affecting working capital	1,421,164	1,934,530
Decrease in advances from Brinco Limited	718	—
Acquisition of mining properties	—	14,079
Purchase of fixed assets — net	324	4,544
Total funds used	<u>1,534,559</u>	<u>2,026,630</u>
Increase (decrease) in working capital	(138,413)	60,732
Working capital at beginning of year	86,917	26,185
Working capital (deficiency) at end of year	<u>\$ (51,496)</u>	<u>\$ 86,917</u>
See accompanying notes.		

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS as at December 31, 1975

1. ACCOUNTING POLICIES:

The principal accounting policies followed by the Company are summarized hereunder.

Mining properties and exploration and development expenses:

The costs of acquisition of mining properties, including option payments, and exploration and development expenses are deferred until the properties are put into production. At that time, the accumulated costs are subject to depreciation and amortization over the economic life of the mine. When a property is abandoned or an option has lapsed, the accumulated costs related to the property are charged to expense.

Fixed assets:

Depreciation of fixed assets is provided generally on the straight line basis over the estimated service lives of the assets, at the following rates:

Vehicles	30% per annum
Office furniture, equipment and improvements	20% per annum
Field buildings, and equipment	10% to 20% per annum

Depreciation of vehicles and field buildings and equipment is included in deferred exploration and development expenses. The costs of fixed assets retired or otherwise disposed of and the related accumulated depreciation are removed from the accounts and the resulting gain or loss reflected in the statement of expenses or deferred exploration and development expenses, as appropriate.

Income taxes:

Tax allocation procedures are followed, except that no recognition is given in the accounts to the possible future tax benefit which may be realized through the deduction in determining taxable income in future years of unclaimed amounts of depreciation, exploration and preproduction expenditures and losses available for carryforward. The reduction in income taxes resulting from the application of such unclaimed deductions and losses carried forward is reflected as an extraordinary item in the years in which the tax benefit is realized.

Foreign exchange:

Current assets and liabilities arising in currencies other than Canadian dollars are translated at exchange rates in effect at balance sheet dates; all other assets, liabilities, revenues and expenses are translated at rates in effect at dates of transactions.

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

2. AGREEMENT WITH BRINCO LIMITED:

Under the terms of an agreement entered into in 1972 ("Agreement") and amended in 1973, Brinco Limited ("Brinco") purchased 800,000 shares of the Company for \$500,000 in cash and a commitment to spend \$1,500,000 on the construction of a pilot plant and related preproduction studies on the Company's asbestos properties. The agreement as amended provides for conversion of expenditures by Brinco in excess of the \$1,500,000 into additional shares on the basis of one share for each \$2.50 of such excess or, under certain conditions, reimbursement to Brinco in cash.

In 1975, the balance of unconverted 1974 expenditures by Brinco on exploration and development of \$1,396,146 was converted into 558,458 shares at \$2.50 per share.

During 1975, Brinco expended \$1,395,428 on additional exploration and development, none of which has been converted into shares but is included on the balance sheet under the caption "Due to Brinco Limited".

The Agreement referred to above provides that if a production decision is made by Brinco prior to July 14, 1976 then:

- (a) Brinco will acquire sufficient additional treasury shares at \$2.50 per share so that the total number of shares purchased under the Agreement, (exclusive of shares acquired by Brinco other than under the Agreement) will represent 51% of the then outstanding shares of the Company.
- (b) Brinco may also be obligated, as required by lenders who provide senior financing, to give completion guarantees and to provide additional funds in the event of an over-run in relation to project cost estimates.
- (c) In addition, if required for purposes of senior financing, Brinco will undertake to advance up to \$1,500,000.

The Company has been advised by Brinco that the study of the Abitibi "A" asbestos deposit has been completed and that Brinco is now engaged in a review of the study in order to determine the viability of developing the deposit in the light of present and projected asbestos market conditions, projected capital requirements and operating costs, financing alternatives, environmental considerations and economic conditions generally. The estimate of all new funds that would be required to bring the deposit into commercial production, with an output of up to 220,000 tons of asbestos fibre per year, is in the order of \$292 million.

The Agreement expires on July 13, 1976.

3. SHAREHOLDERS' EQUITY:

During 1975, 558,458 common shares were issued on conversion of the balance of unconverted 1974 expenditures by Brinco at \$2.50 per share. The excess of the consideration over the par value of the shares issued, \$837,687 (1974 — \$426,899), has been credited to contributed surplus.

Reference is made to note 2 above with respect to the Company's commitments to issue treasury shares to Brinco at \$2.50 per share.

At December 31, 1975, Brinco was the registered owner of 55.0% of the outstanding share capital of the Company.

4. INCOME TAXES:

Exploration and development expenditures incurred by Brinco for which Brinco has received or will receive shares of the Company are not available to the Company as a deduction for income tax purposes. Such expenditures amounted to \$6,043,331 as at December 31, 1975.

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

5. CONTINGENT LIABILITY AND COMMITMENTS:

- (a) The Company is contingently liable to repay a loan of \$100,000 out of profits derived from mining claims in Quebec or from the proceeds of sale of the mining claims. The proceeds of the loan were used for exploration and development and have been deducted from deferred exploration and development expenses.
- (b) The Company has entered into an agreement with a director for consulting services for a period of five years ending in 1979 at an annual fee of \$30,000.
- (c) By an agreement entered into in 1974, Brinco will provide until July 1976 at the latest, administrative and management services to the Company at an annual charge of \$45,000.

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the balance sheet of Abitibi Asbestos Mining Company Limited as at December 31, 1975 and the statements of administrative expenses and deficit, deferred exploration and development expenses and changes in financial position for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the company at December 31, 1975 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CO.,
Chartered Accountants

Montreal, Quebec
June 21, 1976

Abitibi Asbestos Mining Company Limited

**1976
FIRST QUARTER
FINANCIAL STATEMENTS**

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

BALANCE SHEET as at March 31, 1976 (WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 1975)

ASSETS	1976	1975 (Unaudited)
Current assets:		
Cash	\$ 38,041	\$ 80,794
Accounts receivable	4,697	5,476
Due from Brinco Limited	—	16,659
Total current assets	<u>42,738</u>	<u>102,929</u>
Mining properties, at cost	135,334	135,334
Deferred exploration and development expenses, at cost	8,609,871	7,127,248
Fixed assets, at cost less accumulated depreciation of \$35,222 — (1975 — \$32,500)	<u>4,135</u>	<u>6,532</u>
	<u>\$8,792,078</u>	<u>\$7,372,043</u>
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
Current liabilities:		
Bank loan (Note 2)	\$ 95,000	\$ —
Accounts payable and accrued liabilities (including \$2,836 to Brinco Limited for 1976)	<u>29,443</u>	<u>48,701</u>
Total current liabilities	<u>124,443</u>	<u>48,701</u>
Due to Brinco Limited (Note 3)	1,645,878	193,357
Shareholders' equity (Note 4)		
Common shares of \$1 par value		
Authorized 10,000,000 shares		
Issued 5,784,170 shares	5,784,170	5,784,170
Less discount	<u>1,512,500</u>	<u>1,512,500</u>
	<u>4,271,670</u>	<u>4,271,670</u>
Contributed surplus	3,690,448	3,690,448
Deficit	<u>(940,361)</u>	<u>(832,133)</u>
Total shareholders' equity	<u>7,021,757</u>	<u>7,129,985</u>
	<u>\$8,792,078</u>	<u>\$7,372,043</u>

See accompanying notes.

On behalf of the Board:

D. R. De Laporte, Director

J. P. Rixon, Director

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

**STATEMENT
OF ADMINISTRATIVE
EXPENSES AND DEFICIT
three months ended
March 31, 1976
(WITH COMPARATIVE
FIGURES FOR 1975)**

	1976	1975 (Unaudited)
Administrative expenses:		
Legal and audit fees	\$ 1,337	\$ 2,854
Management fees	5,625	5,625
Consulting fees	5,000	7,500
Office and general expenses	2,665	3,587
Salaries	1,846	2,995
Annual report, annual meeting and shareholder relations	2,865	4,713
Transfer agents' fees and expenses	2,354	1,758
Telephone	160	1,358
Travel	33	221
Depreciation	94	403
Interest	1,502	—
	<u>23,481</u>	<u>31,014</u>
Less: interest income	—	1,730
	<u>23,481</u>	<u>29,284</u>
Deficit at beginning of period	916,880	802,849
Deficit at end of period	<u>\$ 940,361</u>	<u>\$ 832,133</u>
See accompanying notes.		

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

**STATEMENT OF
DEFERRED
EXPLORATION AND
DEVELOPMENT
EXPENSES
three months ended
March 31, 1976**

(WITH COMPARATIVE
FIGURES FOR 1975)

	1976	1975 (Unaudited)
Expenses during the period:		
Pilot plant	\$ 12,037	\$ (3,574)
Camp construction and operation	9,132	(14,041)
Salaries, travel and management fees	110,369	71,988
Feasibility studies	126,508	142,985
	<u>258,046</u>	<u>197,358</u>
Balance at beginning of period	8,351,825	6,929,890
Balance at end of period	<u>\$8,609,871</u>	<u>\$7,127,248</u>
See accompanying notes.		

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

**STATEMENT OF
CHANGES
IN FINANCIAL POSITION
three months ended
March 31, 1976
(WITH COMPARATIVE
FIGURES FOR 1975)**

	1976	1975 (Unaudited)
Source of funds:		
Issue of capital stock:		
For conversion of Brinco Limited advances	\$ —	\$1,396,145
Increase in advances from Brinco Limited	<u>250,450</u>	<u>—</u>
Total funds provided	<u>250,450</u>	<u>1,396,145</u>
Use of funds:		
Administrative expenses less items not affecting working capital	23,387	28,881
Deferred exploration and development expenses less items not affecting working capital	257,272	197,164
Decrease in advances from Brinco Limited	<u>—</u>	<u>1,202,789</u>
Total funds used	<u>280,659</u>	<u>1,428,834</u>
Decrease in working capital	30,209	32,689
Working capital (deficiency) at beginning of period	<u>(51,496)</u>	<u>86,917</u>
Working capital (deficiency) at end of period	<u>\$ (81,705)</u>	<u>\$ 54,228</u>
See accompanying notes.		

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS as at March 31, 1976

1. ACCOUNTING POLICIES:

The principal accounting policies followed by the Company are summarized hereunder.

Mining properties and exploration and development expenses:

The costs of acquisition of mining properties, including option payments, and exploration and development expenses are deferred until the properties are put into production. At that time, the accumulated costs are subject to depreciation and amortization over the economic life of the mine. When a property is abandoned or an option has lapsed, the accumulated costs related to the property are charged to expense.

Fixed assets:

Depreciation of fixed assets is provided generally on the straight line basis over the estimated service lives of the assets, at the following rates:

Vehicles	30% per annum
Office furniture, equipment and improvements	20% per annum
Field buildings, and equipment	10% to 20% per annum

Depreciation of vehicles and field buildings and equipment is included in deferred exploration and development expenses. The costs of fixed assets retired or otherwise disposed of and the related accumulated depreciation are removed from the accounts and the resulting gain or loss reflected in the statement of expenses or deferred exploration and development expenses, as appropriate.

Income taxes:

Tax allocation procedures are followed, except that no recognition is given in the accounts to the possible future tax benefit which may be realized through the deduction in determining taxable income in future years of unclaimed amounts of depreciation, exploration and preproduction expenditures and losses available for carryforward. The reduction in income taxes resulting from the application of such unclaimed deductions and losses carried forward is reflected as an extraordinary item in the years in which the tax benefit is realized.

Foreign exchange:

Current assets and liabilities arising in currencies other than Canadian dollars are translated at exchange rates in effect at balance sheet dates; all other assets, liabilities, revenues and expenses are translated at rates in effect at dates of transactions.

2. BANK LOAN:

Under the terms of an agreement ("Agreement") entered into with the Bank of Montreal ("Bank") to obtain interim financing, Abitibi Asbestos is provided with a credit not exceeding \$125,000 at any time outstanding. The Agreement provides for the issue of demand notes bearing interest at the prevailing prime rate charged by the Bank at the date of issue of the notes. At March 31, 1976, the rate of interest on the outstanding loan was 10¼ %.

The Agreement expires on July 14, 1976.

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

3. AGREEMENT WITH BRINCO LIMITED:

Under the terms of an agreement entered into in 1972 ("Agreement") and amended in 1973, Brinco Limited ("Brinco") purchased 800,000 shares of the Company for \$500,000 in cash and a commitment to spend \$1,500,000 on the construction of a pilot plant and related preproduction studies on the Company's asbestos properties. The agreement as amended provides for conversion of expenditures by Brinco in excess of the \$1,500,000 into additional shares on the basis of one share for each \$2.50 of such excess, or, under certain conditions, reimbursement to Brinco in cash.

During the three months ended March 31, 1976, Brinco expended \$250,450 on additional exploration and development, bringing the total of such expenditures not yet converted into shares to \$1,645,878. All of these unconverted expenditures are included on the balance sheet under the caption "Due to Brinco Limited".

The Agreement referred to above provides that if a production decision is made by Brinco prior to July 14, 1976, then:

- (a) Brinco will acquire sufficient additional treasury shares at \$2.50 per share so that the total number of shares purchased under the Agreement, (exclusive of shares acquired by Brinco other than under the Agreement) will represent 51% of the then outstanding shares of the Company.
- (b) Brinco may also be obligated, as required by lenders who provide senior financing, to give completion guarantees and to provide additional funds in the event of an over-run in relation to project cost estimates.
- (c) In addition, if required for purposes of senior financing, Brinco will undertake to advance up to \$1,500,000.

The Company has been advised by Brinco that the study of the Abitibi "A" asbestos deposit has been completed and that Brinco is now engaged in a review of the study in order to determine the viability of developing the deposit in the light of present and projected asbestos market conditions, projected capital requirements and operating costs, financing alternatives, environmental considerations and economic conditions generally. The estimate of all new funds that would be required to bring the deposit into commercial production, with an output of up to 220,000 tons of asbestos fibre per year, is in the order of \$292 million.

The Agreement expires on July 13, 1976.

4. SHAREHOLDERS' EQUITY:

Reference is made to note 3 above with respect to the Company's commitment to issue treasury shares to Brinco at \$2.50 per share.

5. INCOME TAXES:

Exploration and development expenditures incurred by Brinco for which Brinco has received or will receive shares of the Company are not available to the Company as a deduction for income tax purposes. Such expenditures amounted to \$6,293,781 as at March 31, 1976.

6. CONTINGENT LIABILITY AND COMMITMENTS:

- (a) The Company is contingently liable to repay a loan of \$100,000 out of profits derived from mining claims in Quebec or from the proceeds of sale of the mining claims. The proceeds of the loan were used for exploration and development and have been deducted from deferred exploration and development expenses.
- (b) The Company has entered into an agreement with a director for consulting services for a period of five years ending in 1979 at an annual fee of \$30,000.
- (c) By an agreement entered into in 1974, Brinco will provide until July 1976 at the latest, administrative and management services to the Company at an annual charge of \$45,000.

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the balance sheet of Abitibi Asbestos Mining Company Limited as at March 31, 1976 and the statements of administrative expenses and deficit, deferred exploration and development expenses and changes in financial position for the three months then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the company at March 31, 1976 and the results of its operations and the changes in its financial position for the three months then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CO.,
Chartered Accountants

Montreal, Quebec
June 21, 1976

**La Société
de minerais
d'amiante
d'Abitibi Limitée**

**RAPPORT ANNUEL
1975**

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Raynerd B. Carson
Val d'Or, Québec,
Président,
Nordore Mining Co. Ltd.

Leonard M. Copeland
Thurso, Québec
Administrateur, projets spéciaux
James Maclaren Company Limited

E. Jacques Courtois, c.r.,
Montréal, Québec,
Associé,
Weldon, Courtois,
Clarkson, Parsons & Tétrault

Donald R. De Laporte
Montréal, Québec
Président et chef de la direction,
Brinco Limited

James P. Rixon, c.a.,
Montréal, Québec,
Vice-président et chef des
services financiers,
Brinco Limited

Harold L. Snyder, B. Eng.,
St. John's, Terre-Neuve,
Directeur,
Centre for Cold Ocean
Resources Engineering

Fraizer M. Stewart,
New York, N.Y.
Président,
Natural Resources Consultants, Inc.

DIRECTION

Président:
Donald R. De Laporte

Vice-président — Trésorier:
James P. Rixon, C.A.

Contrôleur:
John J. Goodchild, C.A.

Secrétaire:
Paul F. McDonald

SIEGE SOCIAL

Un Westmount Square,
Montréal, Québec,
H3Z 2X5

REGISTRAIRE

Compagnie Guaranty Trust du
Canada,
Toronto, Ontario

AGENTS DE TRANSFERT

Compagnie Guaranty Trust du
Canada,
Montréal, Québec et Toronto,
Ontario

*Registrar and Transfer Company
Jersey City, New Jersey

INSCRIPTION EN BOURSE

Bourse de Montréal

* pour les actionnaires résidant aux
Etats-Unis d'Amérique

RAPPORT AUX ACTIONNAIRES pour l'exercice terminé le 31 décembre 1975

Le Conseil d'Administration de votre Société vous présente le Rapport Annuel de l'exercice 1975, qui comprend les états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 1975 et pour les trois mois terminés le 31 mars 1976.

Au cours de 1975, on a continué le programme de travaux destiné à déterminer la viabilité d'aménager le gisement d'amiante "A" de la Société dans le canton de Maizerets, au Québec. Ce travail est effectué par Brinco Limited en vertu de l'entente entre Brinco et la Société.

Depuis la dernière Assemblée Annuelle, la Société a reçu de Brinco deux rapports, en date du 17 septembre 1975 et du 22 mars 1976, lesquels décrivent le statut du programme de travaux quant au gisement d'amiante "A" de la Société. On a fait parvenir des copies de ces rapports aux actionnaires et des copies additionnelles sont disponibles sur demande auprès du Secrétaire.

Brinco a récemment avisé la Société qu'elle continuait de réviser des façons et moyens d'améliorer la conception présente d'extraction et de traitement. A ce jour, les résultats de cette révision suggèrent que si l'on utilisait des variantes dans la conception d'extraction et de traitement, on pourrait possiblement réduire le coût en capital estimatif du projet, ce qui entraînerait une augmentation correspondante des coûts d'exploitation. On devra étudier la question plus profondément avant de constater si l'on devrait adopter ces variances.

Le Comité pour l'étude de la santé de l'industrie de l'amiante, mis sur pieds par le gouvernement du Québec, a dernièrement émis un rapport préliminaire qui conseille l'adoption de règlements sur la qualité de l'environnement des zones de travail à l'intérieur des usines de traitement d'amiante qui sont plus sévères que ceux actuellement proposés par le gouvernement du Québec. L'adoption de ces recommandations entraînerait une augmentation du coût en capital estimatif.

Le coût élevé de l'argent, les tendances inflationnistes ainsi qu'une reprise économique irrégulière de par le monde sont des considérations importantes en rapport à l'aménagement du gisement. Les actionnaires se rendront compte que dans la situation présente, l'importance du nouveau financement nécessaire à porter le gisement à la production commerciale exige l'examen profond de tous les facteurs en question.

Les actions de la Société se transigent principalement à la Bourse de Montréal. Les prix maximum et minimum du commerce des actions de la Société ont été en 1975 de \$1.48 et \$0.80 et en 1974 de \$2.10 et \$0.75. La Société n'a pas versé de dividende.

Résumé de l'exploitation

Les états suivants des frais d'administration et du déficit et des frais d'exploitation et de développement reportés représentent un sommaire des principales dépenses encourues dans l'exploitation de la Société pour la période de cinq ans terminée le 31 décembre 1975, le tout exprimé en dollars canadiens.

ETAT SOMMAIRE DES FRAIS D'ADMINISTRATION ET DU DEFICIT
exercice terminé le 31 décembre

	1975	1974	1973	1972	1971
Salaires	\$ 6,482	\$ 4,351	\$ 4,700	\$ 3,420	\$ 11,268
Dépenses de bureau et générales	20,169	18,827	28,665	32,034	27,093
Honoraires de gestion et de consultation	52,500	21,686	30,000	10,000	25,170
Vérification et contentieux	21,838	30,632	42,526	45,763	79,788
Information aux actionnaires	14,455	7,146	2,383	22,102	4,133
Amortissement	1,678	2,341	2,214	1,636	2,031
	<u>117,122</u>	<u>84,983</u>	<u>110,488</u>	<u>114,955</u>	<u>149,483</u>
Moins revenu d'intérêt	3,091	9,165	5,321	8,592	4,529
	<u>114,031</u>	<u>75,818</u>	<u>105,167</u>	<u>106,363</u>	<u>144,954</u>
Perte encourue par une filiale (voir ci-dessous) *	—	—	—	—	20,632
Frais généraux de prospection y compris le coût des propriétés abandonnées	—	79,070	15,515	34,733	10,998
	<u>114,031</u>	<u>154,888</u>	<u>120,682</u>	<u>141,096</u>	<u>176,584</u>
Déficit au début de l'exercice	802,849	647,961	527,279	386,183	209,599
Déficit à la fin de l'exercice	<u>\$ 916,880</u>	<u>\$ 802,849</u>	<u>\$ 647,961</u>	<u>\$ 527,279</u>	<u>\$ 386,183</u>

*La filiale américaine inactive de la Société, Abitibi Asbestos Corporation fut dissoute en 1974.

LA SOCIETE DE MINERAIS D'AMIANTE ABITIBI LIMITEE

ETAT SOMMAIRE DES FRAIS DE PROSPECTION ET DE DEVELOPPEMENT REPORTES exercice terminé le 31 décembre

	1975	1974	1973	1972	1971
Mines	\$ 20,707	\$ 311,108	\$ 339,068	\$ 186,779	\$ 37,539
Usine pilote	12,254	171,774	583,453	801,311	—
Camp					
Construction et exploitation	7,168	79,924	100,503	282,811	—
Honoraires de gestion et déplacement	395,317	389,699	255,541	161,923	—
Etudes de rentabilité	986,489	985,687	154,792	9,932	37,950
	<u>1,421,935</u>	<u>1,938,192</u>	<u>1,433,357</u>	<u>1,442,756</u>	<u>75,489</u>
Moins les dépenses sur les propriétés abandonnées	—	50,597	14,315	6,216	—
	<u>1,421,935</u>	<u>1,887,595</u>	<u>1,419,042</u>	<u>1,436,540</u>	<u>75,489</u>
Virement d'une société en commandite (voir ci-dessous) *	—	—	—	—	2,211,224
Additions nettes de l'exercice	<u>\$1,421,935</u>	<u>\$1,887,595</u>	<u>\$1,419,042</u>	<u>\$1,436,540</u>	<u>\$2,286,713</u>

*De 1968 à juillet 1971 la Société a participé dans une société en commandite avec Minbanco Corporation ("Minbanco") aux fins d'explorer et d'aménager les claims détenus par la Société dans la Province de Québec. Le 20 juillet 1971 la Société a acquis à peu près tout l'actif de Minbanco en échange de 1,812,505 actions de la Société. Le principal actif de Minbanco était son intérêt de 50% dans la société minière.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

La Société elle-même n'a présentement aucune exploitation. Cependant, au cours de 1975, Brinco a continué son programme de travaux en vue de déterminer la viabilité de l'aménagement du gisement d'amiante "A" de la Société dans le canton de Maizerets, Québec.

La perte nette de l'exercice terminé le 31 décembre 1975 a été de \$114,031 en regard d'une perte nette de \$154,888 en 1974. La différence provient principalement d'une radiation en 1974 des frais accumulés de prospection et des coûts incidents relatifs aux propriétés abandonnées au cours de l'exercice, se montant à \$79,070. Le seul revenu de la Société en 1975 et en 1974 provient de l'intérêt gagné sur des fonds inutilisés.

Quant aux honoraires de gestion et de consultation, la politique de la Société est d'attribuer les honoraires de gestion totaux aux frais de prospection reportés et d'administration. En 1975, la moitié des honoraires de gestion ont été attribués aux frais d'administration tandis que cette proportion était d'un tiers avant 1975. De plus, l'augmentation de ces honoraires reflète aussi une année complète sous l'entente de gestion conclue avec Brinco, laquelle est entrée en vigueur en octobre 1974. Les honoraires de consultation versés à un administrateur en 1974 pour services rendus à la Société couvraient une période de quatre mois alors qu'en 1975, ces honoraires couvrent un exercice complet.

L'augmentation des coûts relatifs aux relations avec les actionnaires provient principalement du rapport aux actionnaires de septembre 1975.

Au nom du Conseil d'administration
Le président,
Donald R. De Laporte

James P. Rixon
Administrateur

Montréal, le 21 juin 1976.

La Société fournira sans frais, une copie de son rapport annuel sur la formule 10-K à être déposé en vertu de la United States Securities Exchange Act of 1934 pour l'exercice terminé le 31 décembre 1975 sur demande écrite de tout actionnaire inscrit le 29 juin 1976 ou de toute autre personne qui déclare de bonne foi qu'elle était le propriétaire réel d'actions de la Société le 29 juin 1976. Ces demandes devraient être adressées au secrétaire de la Société, Un, Westmount Square, Montréal, Québec H3Z 2Y5. La copie de la formule 10-K fournie comprendra tous les états financiers et tableaux mais non les exhibits. On pourra obtenir une copie de n'importe lequel de ces exhibits sur demande écrite, sur paiement à la Société de dépenses raisonnables encourues lors de la présentation d'une telle copie.

**La Société
de minerais
d'amiante
d'Abitibi Limitée**

**ETATS FINANCIERS
1975**

LA SOCIETE DE MINERAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITEE

BILAN
31 décembre 1975
(AVEC CHIFFRES
COMPARATIFS DE 1974)

ACTIF	1975	1974
Actif à court terme:		
Encaisse et dépôts à court terme	\$ 8,116	\$ 109,156
Comptes à recevoir	9,216	6,424
A recevoir de Brinco Limited	—	6,789
Total de l'actif à court terme	17,332	122,369
Propriétés minières, au coût	135,334	135,334
Frais de prospection et de développement reportés, au coût	8,351,825	6,929,890
Immobilisations, au coût moins amortissement accumulé de \$34,354 (1974 — \$31,904)	5,003	7,129
	<u>\$8,509,494</u>	<u>\$7,194,722</u>

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

Passif à court terme:		
Comptes à payer et passif couru (y compris \$1,000 à Brinco Limited pour 1975)	\$ 23,828	\$ 35,452
Prêts à demande dus à Brinco Limited	45,000	—
Total du passif à court terme	68,828	35,452
Dû à Brinco Limited (note 2)	1,395,428	1,396,146
Avoir des actionnaires (note 3):		
Actions ordinaires d'une valeur au pair de \$1. Autorisées, 10,000,000 d'actions		
Emises, 5,784,170 actions (1974 — 5,225,712)	5,784,170	5,225,712
Moins l'escompte	1,512,500	1,512,500
	<u>4,271,670</u>	<u>3,713,212</u>
Surplus d'apport	3,690,448	2,852,761
Déficit	(916,880)	(802,849)
Total de l'avoir des actionnaires	<u>7,045,238</u>	<u>5,763,124</u>
	<u>\$8,509,494</u>	<u>\$7,194,722</u>

Voir les notes annexées aux états financiers.

Au nom du conseil d'administration:

D. R. De Laporte, administrateur

J. P. Rixon, administrateur

LA SOCIETE DE MINERAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITEE

ETAT DES FRAIS
D'ADMINISTRATION
ET DU DEFICIT
exercice clos le
31 décembre 1975
(AVEC CHIFFRES
COMPARATIFS DE 1974)

	1975	1974
Frais d'administration:		
Honoraires de contentieux et de vérification	\$ 21,838	\$ 30,632
Frais de gestion	22,500	11,686
Frais de consultation	30,000	10,000
Dépenses de bureau et générales	10,180	7,352
Salaires	6,482	4,351
Rapport annuel, assemblée annuelle et relations avec les actionnaires	14,455	7,146
Frais et dépenses des préposés aux transferts	4,936	6,285
Téléphone	1,077	2,524
Déplacements	3,976	2,666
Amortissement	1,678	2,341
	<u>117,122</u>	<u>84,983</u>
Moins: revenu d'intérêt	3,091	9,165
	<u>114,031</u>	<u>75,818</u>
Dépenses de prospection accumulées et coûts des propriétés abandonnées au cours de l'exercice	—	79,070
	<u>114,031</u>	<u>154,888</u>
Déficit au début de l'exercice	802,849	647,961
Déficit à la fin de l'exercice	<u>\$ 916,880</u>	<u>\$ 802,849</u>
Voir les notes annexées aux états financiers.		

LA SOCIETE DE MINERAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITEE

ETAT DES FRAIS
DE PROSPECTION
ET DE DEVELOPPEMENT
REPORTES
exercice clos le
31 décembre 1975
(AVEC CHIFFRES
COMPARATIFS DE 1974)

	1975	1974
Dépenses au cours de l'exercice:		
Mines	\$ 20,707	\$ 311,108
Usine pilote	12,254	171,774
Construction et entretien d'un camp	7,168	79,924
Salaires, frais de déplacement et de gestion	395,317	389,699
Etudes de rentabilité	986,489	985,687
	<u>1,421,935</u>	<u>1,938,192</u>
Solde au début de l'exercice	<u>6,929,890</u>	<u>5,042,295</u>
	<u>8,351,825</u>	<u>6,980,487</u>
Moins: les dépenses accumulées sur les propriétés abandonnées au cours de l'exercice	<u>—</u>	<u>50,597</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>\$8,351,825</u>	<u>\$6,929,890</u>
Voir les notes annexées aux états financiers.		

LA SOCIETE DE MINERAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITEE

ETAT DE L'EVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIERE

exercice clos
le 31 décembre 1975

(AVEC CHIFFRES
COMPARATIFS DE 1974)

	1975	1974
Provenance des fonds:		
Emission de capital-actions:		
Pour conversion des avances de Brinco Limited	\$1,396,146	\$ 628,164
Contre espèces	—	150,000
	<u>1,396,146</u>	<u>778,164</u>
Augmentation des avances de Brinco Limited	—	1,309,198
Total de la provenance des fonds	<u>1,396,146</u>	<u>2,087,362</u>
Utilisation des fonds:		
Frais d'administration moins les postes n'affectant pas le fonds de roulement	112,353	73,477
Frais de prospection et de développement reportés moins les postes n'affectant pas le fonds de roulement	1,421,164	1,934,530
Diminution des avances de Brinco Limited	718	—
Acquisition de propriétés minières	—	14,079
Achat d'immobilisations — net	324	4,544
Total de l'utilisation des fonds	<u>1,534,559</u>	<u>2,026,630</u>
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	(138,413)	60,732
Fonds de roulement au début de l'exercice	<u>86,917</u>	<u>26,185</u>
(Déficit du) fonds de roulement à la fin de l'exercice	<u>\$ (51,496)</u>	<u>\$ 86,917</u>

Voir les notes annexées aux états financiers.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

31 décembre 1975

1. CONVENTIONS COMPTABLES

Voici un sommaire des principales conventions comptables suivies par la société.

Propriétés minières et dépenses de prospection et d'aménagement:

Les coûts d'acquisition des propriétés minières, y compris les versements sur option, et les dépenses de prospection et de développement sont reportés jusqu'à ce que les propriétés soient mises en production. A ce moment, les frais accumulés sont sujets à amortissement sur la vie économique de la mine. Lorsqu'une propriété est abandonnée ou qu'une option est échue, les coûts accumulés relatifs à la propriété sont portés aux dépenses.

Immobilisations:

L'amortissement des immobilisations est généralement pourvu selon la méthode linéaire sur la vie utile estimative des éléments d'actif, au taux suivant:

Véhicules	30% par année
Ameublement de bureau, équipement et améliorations	20% par année
Bâtiments de chantier et équipement	10% à 20% par année

L'amortissement des véhicules et des édifices sur le terrain et de l'équipement est compris dans les frais reportés de prospection et de développement. Le coût des immobilisations retirées ou autrement aliénées et l'amortissement accumulé qui s'y rattache sont retirés des comptes et le gain ou la perte qui en résulte est reflété à l'état des frais ou des frais reportés de prospection et de développement selon le cas.

Impôt sur le revenu:

On utilise la méthode de l'impôt reporté, sauf que l'on ne reconnaît pas dans les comptes la réduction future possible d'impôt qui pourrait être réalisée lors de la détermination du revenu imposable d'exercices à venir par la déduction de montants non réclamés d'amortissement, de frais de prospection et de préproduction et de pertes disponibles pour report. La réduction d'impôt sur le revenu provenant d'une telle utilisation de déductions non réclamées et de pertes reportées est présentée comme poste extraordinaire dans les exercices où cette réduction d'impôt est réalisée.

Change étranger:

Les éléments d'actif et de passif à court terme qui sont en devises étrangères sont exprimés au taux de change en vigueur à la date du bilan; tous les autres éléments d'actif et de passif, les revenus et les dépenses sont exprimés au taux de change en vigueur aux dates des transactions.

2. ENTENTE AVEC BRINCO LIMITED

En vertu des dispositions d'une entente conclue en 1972 et amendée en 1973, Brinco Limited ("Brinco") a acheté 800,000 actions de la société pour \$500,000 en espèces et un engagement à dépenser \$1,500,000 à la construction d'une usine pilote et d'études connexes de préproduction sur les propriétés d'amiante de la société. L'entente prévoit la conversion des dépenses de Brinco en excédent du montant de \$1,500,000 en actions additionnelles sur la base d'une action pour chaque tranche de \$2.50 de cet excédent ou, en certaines conditions, le remboursement en espèces à Brinco.

En 1975, le solde non converti des dépenses de 1974 par Brinco en prospection et développement, au montant de \$1,396,146, fut converti en 558,458 actions à \$2.50 l'action.

Au cours de 1975, Brinco a dépensé \$1,395,428 en prospection et développement additionnels. Aucune portion de ce montant n'a été convertie en actions, et celui-ci est compris au bilan sous le titre "Dû à Brinco Limited".

L'entente mentionnée plus haut prévoit que si une décision de production est prise par Brinco avant le 14 juillet 1976:

- (a) Brinco achètera suffisamment d'actions du trésor additionnelles à \$2.50 l'action de façon que le nombre total des actions achetées selon l'entente, (sans tenir compte des actions acquises par Brinco autrement que selon l'entente) représentera 51% des actions alors en circulation de la société.
- (b) Brinco peut aussi être obligée, si les prêteurs qui fournissent le financement prioritaire le demandent, de donner des garanties d'achèvement et de fournir tous fonds additionnels dans le cas d'un excédent des coûts estimés du projet.
- (c) De plus, si nécessaire pour fins de financement prioritaire, Brinco s'engagera à avancer jusqu'à \$1,500,000.

Brinco a avisé la société que l'étude de gisement "A" d'Abitibi a maintenant été terminée et que Brinco en fait maintenant la révision en vue de déterminer la viabilité d'aménager le gisement à la lumière des conditions présentes et projetées du marché de l'amiante, des exigences de capital et des coûts d'exploitation projetés, des possibilités de financement, des considérations relatives à l'environnement et des conditions économiques en général. L'estimation de tous les nouveaux fonds qui seraient requis pour porter le gisement à la production commerciale, avec une production pouvant atteindre 220,000 tonnes de fibre d'amiante par année, est de l'ordre de \$292 millions.

L'entente échoit le 13 juillet, 1976.

3. AVOIR DES ACTIONNAIRES

Au cours de 1975, 558,458 actions ordinaires furent émises lors de la conversion du solde non converti des dépenses de 1974 de Brinco à \$2.50 l'action. L'excédent de la considération sur la valeur au pair des actions émises, soit \$837,687 (1974 — \$426,899), a été crédité au surplus d'apport.

Veuillez vous référer à la note 2 ci-dessus quant aux engagements de la société d'émettre des actions du trésor à Brinco à \$2.50 l'action.

Au 31 décembre 1975, Brinco était le détenteur inscrit de 55.0% des actions du capital-actions en circulation de la société.

4. IMPÔT SUR LE REVENU

Les frais de prospection et de développement encourus par Brinco et pour lesquels Brinco a reçu ou recevra des actions de la société ne sont pas disponibles à la société comme déductions pour fins d'impôt sur le revenu. Ces frais totalisaient \$6,043,331 au 31 décembre 1975.

LA SOCIETE DE MINERAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITEE

5. ENGAGEMENTS ET PASSIF EVENTUEL

- (a) La société est éventuellement responsable du paiement d'un emprunt de \$100,000 à même les profits provenant des concessions minières au Québec ou des produits à la vente des concessions minières. Le produit de l'emprunt a été utilisé à la prospection et au développement et a été déduit des frais de prospection et de développement reportés.
- (b) La société a conclu une entente avec un administrateur pour des services de consultation couvrant une période de cinq ans se terminant en 1979, contre un honoraire annuel de \$30,000.
- (c) En vertu d'une entente conclue en 1974, Brinco fournira jusqu'en juillet 1976 au plus tard des services de gestion et d'administration à la société contre un honoraire annuel de \$45,000.

RAPPORT DES VERIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan de La Société de minerais d'amiante d'Abitibi Limitée au 31 décembre 1975 ainsi que les états des frais d'administration et du déficit, des frais de prospection et de développement reportés et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1975 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CIE,
Comptables agréés

Montréal, Québec
Le 21 juin 1976

**La Société
de minerais
d'amiante
d'Abitibi Limitée**

**ETATS FINANCIERS
PREMIER TRIMESTRE
1976**

LA SOCIETE DE MINERAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITEE

BILAN
31 mars 1976
 (AVEC CHIFFRES
 COMPARATIFS DE 1975)

ACTIF	1976	1975 (Non vérifié)
Actif à court terme:		
Encaisse	\$ 38,041	\$ 80,794
Comptes à recevoir	4,697	5,476
A recevoir de Brinco Limited	—	16,659
Total de l'actif à court terme	<u>42,738</u>	<u>102,929</u>
Propriétés minières, au coût	135,334	135,334
Frais de prospection et de développement reportés, au coût	8,609,871	7,127,248
Immobilisations, au coût moins amortissement accumulé de \$35,222 (1975 — \$32,500)	<u>4,135</u>	<u>6,532</u>
	<u>\$8,792,078</u>	<u>\$7,372,043</u>
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Passif à court terme:		
Emprunt bancaire (note 2)	\$ 95,000	\$ —
Comptes à payer et passif couru (y compris \$2,836 à Brinco Limited pour 1976)	<u>29,443</u>	<u>48,701</u>
Total du passif à court terme	124,443	48,701
Dû à Brinco Limited (note 3)	1,645,878	193,357
Avoir des actionnaires (note 4)		
Actions ordinaires d'une valeur au pair de \$1 l'action		
Autorisées, 10,000,000 d'actions		
Emises 5,784,170 actions	5,784,170	5,784,170
Moins l'escompte	<u>1,512,500</u>	<u>1,512,500</u>
	4,271,670	4,271,670
Surplus d'apport	3,690,448	3,690,448
Déficit	<u>(940,361)</u>	<u>(832,133)</u>
Total de l'avoir des actionnaires	<u>7,021,757</u>	<u>7,129,985</u>
	<u>\$8,792,078</u>	<u>\$7,372,043</u>

Voir les notes annexées aux états financiers.

Au nom du conseil d'administration:

D. R. De Laporte, administrateur

J. P. Rixon, administrateur

LA SOCIETE DE MINERAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITEE

ETAT DES FRAIS D'ADMINISTRATION ET DU DEFICIT

trois mois clos
le 31 mars 1976

(AVEC CHIFFRES
COMPARATIFS DE 1975)

	1976	1975 (Non vérifié)
Frais d'administration:		
Honoraires de contentieux et de vérification	\$ 1,337	\$ 2,854
Frais de gestion	5,625	5,625
Frais de consultation	5,000	7,500
Dépenses de bureau et générales	2,665	3,587
Salaires	1,846	2,995
Rapport annuel, assemblée annuelle et relations avec les actionnaires	2,865	4,713
Frais et dépenses des préposés aux transferts	2,354	1,758
Téléphone	160	1,358
Déplacements	33	221
Amortissement	94	403
Intérêt	1,502	—
	<u>23,481</u>	<u>31,014</u>
Moins: revenu d'intérêt	—	1,730
	<u>23,481</u>	<u>29,284</u>
Déficit au début de la période	916,880	802,849
Déficit à la fin de la période	<u>\$ 940,361</u>	<u>\$ 832,133</u>

Voir les notes annexées aux états financiers.

LA SOCIETE DE MINERAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITEE

ETAT DES FRAIS
DE PROSPECTION
ET DE DEVELOPPEMENT
REPORTES
trois mois clos
le 31 mars 1976
(AVEC CHIFFRES
COMPARATIFS DE 1975)

	1976	1975 (Non vérifié)
Dépenses au cours de la période:		
Usine pilote	\$ 12,037	\$ (3,574)
Construction et entretien d'un camp	9,132	(14,041)
Salaires, frais de déplacement et de gestion	110,369	71,988
Etudes de rentabilité	126,508	142,985
	<u>258,046</u>	<u>197,358</u>
Solde au début de la période	8,351,825	6,929,890
Solde à la fin de la période	<u>\$8,609,871</u>	<u>\$7,127,248</u>
Voir les notes annexées aux états financiers.		

LA SOCIETE DE MINERAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITEE

ETAT DE L'EVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIERE

trois mois clos
le 31 mars 1976

(AVEC CHIFFRES
COMPARATIFS DE 1975)

	1976	1975 (Non vérifié)
Provenance des fonds:		
Emission de capital-actions:		
Pour conversion des avances de Brinco Limited	\$ —	\$1,396,145
Augmentation des avances de Brinco Limited	<u>250,450</u>	<u>—</u>
Total de la provenance des fonds	<u>250,450</u>	<u>1,396,145</u>
Utilisation des fonds:		
Frais d'administration moins les postes n'affectant pas le fonds de roulement	23,387	28,881
Frais de prospection et de développement reportés moins les postes n'affectant pas le fonds de roulement	257,272	197,164
Diminution des avances de Brinco Limited	<u>—</u>	<u>1,202,789</u>
Total de l'utilisation des fonds	<u>280,659</u>	<u>1,428,834</u>
Diminution du fonds de roulement	30,209	32,689
(Déficit du) fonds de roulement au début de la période	<u>(51,496)</u>	<u>86,917</u>
(Déficit du) fonds de roulement à la fin de la période	<u>\$ (81,705)</u>	<u>\$ 54,228</u>
Voir les notes annexées aux états financiers.		

NOTES AUX ETATS FINANCIERS 31 mars 1976

1. CONVENTIONS COMPTABLES:

Voici un sommaire des principales conventions comptables suivies par la société.

Propriétés minières et dépenses de prospection et d'aménagement:

Les coûts d'acquisition des propriétés minières, y compris les versements sur option, et les dépenses de prospection et de développement sont reportés jusqu'à ce que les propriétés soient mises en production. A ce moment, les frais accumulés sont sujets à amortissement sur la vie économique de la mine. Lorsqu'une propriété est abandonnée ou qu'une option est échue, les coûts accumulés relatifs à la propriété sont portés aux dépenses.

Immobilisations:

L'amortissement des immobilisations est généralement pourvu selon la méthode linéaire sur la vie utile estimative des éléments d'actif, au taux suivant:

Véhicules	30% par année
Ameublement de bureau, équipement et améliorations	20% par année
Bâtiments de chantier et équipement	10% à 20% par année

L'amortissement des véhicules et des édifices sur le terrain et de l'équipement est compris dans les frais de prospection et de développement reportés. Le coût des immobilisations retirées ou autrement aliénées et l'amortissement accumulé qui s'y rattache sont retirés des comptes et le gain ou la perte qui en résulte est reflété à l'état des frais ou des frais de prospection et de développement reportés selon le cas.

Impôt sur le revenu:

On utilise la méthode de l'impôt reporté, sauf que l'on ne reconnaît pas dans les comptes la réduction future possible d'impôt qui pourrait être réalisée lors de la détermination du revenu imposable d'exercices à venir par la déduction de montants non réclamés d'amortissement, de frais de prospection et de préproduction et de pertes disponibles pour report. La réduction d'impôt sur le revenu provenant d'une telle utilisation de déductions non réclamées et de pertes reportées est présentée comme poste extraordinaire dans les exercices où cette réduction d'impôt est réalisée.

Change étranger:

Les éléments d'actif et de passif à court terme qui sont en devises étrangères sont exprimés au taux de change en vigueur à la date du bilan; tous les autres éléments d'actif et de passif, les revenus et les dépenses sont exprimés au taux de change en vigueur aux dates des transactions.

2. EMPRUNT BANCAIRE:

En vertu des dispositions d'une entente ("entente") conclue avec la Banque de Montréal (banque) dans le but d'obtenir du financement intérimaire, la société jouit d'un crédit dont le montant maximum en cours en tout temps ne doit jamais excéder \$125,000. L'entente prévoit l'émission de billets à demande portant intérêt au taux préférentiel alors en vigueur pour la banque à la date d'émission des billets. Au 31 mars 1976, le taux d'intérêt sur le prêt en cours était de 10¼ %. L'entente échoit le 14 juillet 1976.

LA SOCIETE DE MINERAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITEE

3. ENTENTE AVEC BRINCO LIMITED:

En vertu des dispositions d'une entente ("entente") conclue en 1972 et amendée en 1973, Brinco Limited ("Brinco") a acheté 800,000 actions de la société pour \$500,000 en espèces et un engagement à dépenser \$1,500,000 à la construction d'une usine pilote et d'études connexes de préproduction sur les propriétés d'amiante de la société. L'entente telle qu'amendée prévoit la conversion des dépenses de Brinco en excédent du montant de \$1,500,000 en actions additionnelles sur la base d'une action pour chaque tranche de \$2.50 de cet excédent ou, en certaines conditions, le remboursement en espèces à Brinco.

Au cours des trois mois clos le 31 mars 1976, Brinco a dépensé \$250,450 en prospection et développement additionnels, ce qui porte le montant total de ces dépenses non encore converties en actions à \$1,645,878. Toutes ces dépenses non converties sont comprises au bilan sous le titre "Dû à Brinco Limited".

L'entente mentionnée plus haut prévoit que si une décision de production est prise par Brinco avant le 14 juillet 1976, alors:

- (a) Brinco achètera suffisamment d'actions du trésor additionnelles à \$2.50 l'action de façon que le nombre total des actions achetées selon l'entente, (sans tenir compte des actions acquises par Brinco autrement que selon l'entente) représentera 51% des actions alors en circulation de la société.
- (b) Brinco peut aussi être obligée, si les prêteurs qui fournissent le financement prioritaire le demandent, de donner des garanties d'achèvement et de fournir tous fonds additionnels dans le cas d'un excédent des coûts estimés du projet.
- (c) De plus, si nécessaire pour fins de financement prioritaire, Brinco s'engagera à avancer jusqu'à \$1,500,000.

Brinco a avisé la société que l'étude de gisement "A" d'Abitibi a maintenant été terminée et que Brinco en fait maintenant la révision en vue de déterminer la viabilité d'aménager le gisement à la lumière des conditions présentes et projetées du marché de l'amiante, des exigences de capital et des coûts d'exploitation projetés, des possibilités de financement, des considérations relatives à l'environnement et des conditions économiques en général. L'estimation de tous les nouveaux fonds qui seraient requis pour porter le gisement à la production commerciale, avec une production pouvant atteindre 220,000 tonnes de fibre d'amiante par année, est de l'ordre de \$292 millions.

L'entente échoit le 13 juillet, 1976.

4. AVOIR DES ACTIONNAIRES:

Veuillez vous référer à la note 3 ci-dessus quant aux engagements de la société d'émettre des actions du trésor à Brinco à \$2.50 l'action.

5. IMPOT SUR LE REVENU:

Les frais de prospection et de développement encourus par Brinco et pour lesquels Brinco a reçu ou recevra des actions de la société ne sont pas disponibles à la société comme déductions pour fins d'impôts sur le revenu. Ces frais totalisaient \$6,293,781 au 31 mars 1976.

6. ENGAGEMENTS ET PASSIF EVENTUEL:

- (a) La société est éventuellement responsable du paiement d'un emprunt de \$100,000 à même les profits provenant des concessions minières au Québec ou des produits à la vente des concessions minières. Le produit de l'emprunt a été utilisé à la prospection et au développement et a été déduit des frais de prospection et de développement reportés.
- (b) La société a conclu une entente avec un administrateur pour des services de consultation couvrant une période de cinq ans se terminant en 1979, contre un honoraire annuel de \$30,000.
- (c) En vertu d'une entente conclue en 1974, Brinco fournira jusqu'en juillet 1976 au plus tard des services de gestion et d'administration à la société contre un honoraire annuel de \$45,000.

LA SOCIETE DE MINERAIS D'AMIANTE D'ABITIBI LIMITEE

RAPPORT DES VERIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan de La Société de minerais d'amianté d'Abitibi Limitée au 31 mars 1976 ainsi que les états des frais d'administration et du déficit, des frais de prospection et de développement reportés et de l'évolution de la situation financière des trois mois terminés à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 mars 1976 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour les trois mois terminés à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CIE,
Comptables agréés

Montréal, Québec
Le 21 juin 1976